



คำอธิบายและวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน

สรุปผลการดำเนินงาน

ปี 2556 งบการเงินรวมของบริษัท ผลัญญะ จำกัด (มหาชน) (บริษัท) มีรายได้จากการขายและการให้บริการรวม 773.88 ล้านบาท ลดลง 16.15 ล้านบาท คิดเป็นอัตราร้อยละ 2.04 เป็นผลมาจากรายได้จากการขายในกลุ่มลูกค้าในหน่วยงานราชการมีจำนวนลดลง ในขณะที่กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่มีจำนวน 50.75 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 5.31 ล้านบาท คิดเป็นอัตราร้อยละ 11.70 เมื่อเทียบกับปีก่อน เนื่องจากการขายสินค้าในกลุ่มที่มีอัตรากำไรขั้นต้นสูง มีสัดส่วนเพิ่มขึ้น และมีต้นทุนค่าบริการในบริษัทที่อยู่ที่ลดลง เมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อน

รายได้

บริษัทมีรายได้จากการขายจำนวน 769.09 ล้านบาท ลดลง 17.14 ล้านบาท คิดเป็นอัตราร้อยละ 2.17 เมื่อเทียบกับปีก่อนที่มีรายได้จากการขายจำนวน 786.23 ล้านบาท รายได้จากการขายลดลง สาเหตุหลักจากการขายสินค้าในกลุ่มควบคุมสภาพแวดล้อมให้กับลูกค้ากลุ่มงานราชการลดลง นอกจากนี้รายได้จากการขายในกลุ่มอุตสาหกรรมอิเล็กทรอนิกส์ และกลุ่มอุตสาหกรรมอาหารมีจำนวนลดลง ตามการชะลอตัวของภาคการส่งออก อย่างไรก็ตาม รายได้จากการขายในกลุ่มสินค้าเพื่อความปลอดภัย อาชีวอนามัย และสภาพแวดล้อม มีจำนวนเพิ่มขึ้น เนื่องมาจากคำสั่งซื้อของลูกค้าในกลุ่มอุตสาหกรรมปิโตรเคมีเพิ่มขึ้นตามการขยายตัวของภาคการผลิต และคำสั่งซื้อของลูกค้าในกลุ่มอุตสาหกรรมยานยนต์ยังมีเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง

รายได้จากการให้บริการจำนวน 4.79 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 0.99 ล้านบาท คิดเป็นอัตราร้อยละ 26.01เมื่อเทียบกับปีก่อน มีผล มาจากการให้บริการที่มีประสิทธิภาพในโครงการรับบำบัดน้ำให้แก่ลูกค้า

| โครงสร้างรายได้ | ปี 2556 | | ปี 2555 | | % เปลี่ยนแปลง |
|--|---------|--------|---------|--------|---------------|
| | ล้านบาท | % | ล้านบาท | % | |
| กลุ่มสินค้าและบริการด้านความปลอดภัย อาชีวอนามัย และสภาพแวดล้อมในการทำงาน | 617.29 | 79.77% | 597.17 | 75.59% | 3.37% |
| กลุ่มสินค้าและบริการด้านการควบคุม สภาพแวดล้อม | 123.46 | 15.95% | 152.94 | 19.36% | -19.28% |
| กลุ่มสินค้าและบริการด้านระบบบำบัดน้ำเพื่ออุปโภค และบริโภค | 33.12 | 4.28% | 39.91 | 5.05% | -17.01% |
| รวมรายได้จากการขายและการให้บริการ | 773.88 | 100% | 790.03 | 100% | -2.04% |

หมายเหตุ *บริษัทมีการจัดประเภทสินค้าใหม่

รายได้อื่นของบริษัทจำนวน 2.79 ล้านบาท ประกอบด้วยรายการโอนกลับค่าเผื่อการด้อยค่าของสินทรัพย์จำนวน 0.66 ล้านบาทและมีรายได้อื่นๆ จำนวน 2.13 ล้านบาท

ต้นทุนขายและบริการ

ปี 2556 บริษัทมีต้นทุนขายและต้นทุนบริการจำนวน 540.08 ล้านบาท ประกอบด้วยต้นทุนขายจำนวน 536.36 ล้านบาท และต้นทุนบริการจำนวน 3.71 ล้านบาท ต้นทุนขายและต้นทุนบริการลดลงจำนวน 31.23 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 5.47 เมื่อเทียบกับปีก่อน ต้นทุนขายมีจำนวนลดลงตามการขายที่ลดลง และการขายในอัตรากำไรขั้นต้นที่สูงขึ้นของสินค้าในกลุ่มอุปกรณ์เพื่อความปลอดภัยบางรายการ ด้านต้นทุนบริการมีจำนวนลดลง เนื่องจากการลดต้นทุนบริการของบริษัทที่ย่อลง

สัดส่วนต้นทุนขายและบริการในปี 2556 คิดเป็นร้อยละ 69.79 ของรายได้จากการขายและการให้บริการ ทำให้มีอัตรากำไรขั้นต้นที่ร้อยละ 30.21 อัตรากำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นจากปี 2555 ที่มีอัตรากำไรขั้นต้นที่ร้อยละ 27.69 การเพิ่มขึ้นของอัตรากำไรขั้นต้น มาจากการขายสินค้าที่มีอัตรากำไรขั้นต้นสูงในสัดส่วนที่เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับปี 2555 และกำไรขั้นต้นจากการให้บริการมีอัตรากำไรขั้นต้นดีขึ้นจากประสิทธิภาพที่สูงขึ้นและการที่ไม่มีผลขาดทุนจากโครงการในบริษัทที่ย่อลงเช่นที่เกิดในปี 2555

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารในปี 2556 มีจำนวน 168.91 ล้านบาท ประกอบด้วยค่าใช้จ่ายในการขายจำนวน 79.98 ล้านบาท ค่าใช้จ่ายในการบริหารจำนวน 85.58 ล้านบาท หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญจำนวน 1.25 ล้านบาท และขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนจำนวน 2.10 ล้านบาท ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารเพิ่มขึ้น เนื่องจากค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารของบริษัทย่อยที่จัดตั้งขึ้นใหม่ 2 แห่ง และผลขาดทุนจากการผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยน เมื่อเทียบกับปีก่อนที่มีผลกำไร

บริษัทมีกำไรสุทธิส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่จำนวน 50.75 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรสุทธิร้อยละ 6.53 เพิ่มขึ้นจากปีก่อนจำนวน 5.31 ล้านบาทคิดเป็นอัตราเพิ่มขึ้นร้อยละ 11.70 เมื่อเทียบกับปีก่อน

อัตราส่วนความสามารถในการทำกำไร

| งบการเงินรวม | ปี 2556 | ปี 2555* |
|--------------------------|---------|----------|
| อัตรากำไรขั้นต้น | 30.21% | 27.69% |
| อัตรากำไรจากการดำเนินงาน | 10.25% | 9.72% |
| อัตรากำไรสุทธิ | 6.53% | 5.72% |
| อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น | 16.77% | 15.87% |

หมายเหตุ *ปรับปรุงใหม่

ในปี 2556 บริษัทมีอัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้นคิดเป็นร้อยละ 16.77 เพิ่มขึ้นจากปี 2555 ที่มีอัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้นร้อยละ 15.87 จากการขายและการให้บริการที่มีอัตรากำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้น และค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารเพิ่มขึ้นในสัดส่วนที่ต่ำกว่ากำไรขั้นต้นที่เพิ่มขึ้น ทำให้บริษัทมีอัตรากำไรจากการดำเนินงานและอัตรากำไรสุทธิเพิ่มขึ้น

ฐานะการเงิน

| งบการเงินรวม | ปี 2556 | | ปี 2555* | | % |
|-------------------|---------|---------|----------|---------|--------|
| | ล้านบาท | % | ล้านบาท | % | |
| สินทรัพย์ | 511.45 | 100.00% | 507.96 | 100.00% | 0.69% |
| หนี้สิน | 202.75 | 39.64% | 215.99 | 42.52% | -6.13% |
| ส่วนของผู้ถือหุ้น | 308.70 | 60.36% | 291.97 | 57.48% | 5.73% |

หมายเหตุ *ปรับปรุงใหม่

สินทรัพย์

บริษัทมีสินทรัพย์รวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 จำนวน 511.45 ล้านบาท ประกอบด้วยสินทรัพย์หมุนเวียนจำนวน 358.62 ล้านบาท และสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนจำนวน 152.83 ล้านบาท สินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นจำนวน 6.82 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 1.34 เมื่อเทียบกับ ณ 31 ธันวาคม 2555 ที่มีสินทรัพย์รวมจำนวน 507.96 ล้านบาท สินทรัพย์ที่เปลี่ยนแปลงหลักมาจากเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น

ลูกหนี้การค้า

ในปี 2556 บริษัทมีลูกหนี้การค้าจำนวน 108.65 ล้านบาท ลูกหนี้การค้าลดลงจากปี 2555 ตามการขายที่ลดลง โดยมีระยะเวลาการเก็บหนี้เฉลี่ย 51.91 วันใกล้เคียงกับปี 2555 ที่มีระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย 52.85 วัน บริษัทมีนโยบายการให้เทอมการจ่ายชำระแก่ลูกค้าขั้นต่ำ 30 วัน ซึ่งบริษัท จะทำการพิจารณาเทอมการจ่ายชำระจากผลประกอบการที่ผ่านมา ยอดการสั่งซื้อ และประวัติการชำระเงินในอดีต สำหรับนโยบายการตั้งค่าเพื่อหนี้สงสัยจะสูญ บริษัทจะพิจารณาจากยอดค้างชำระของลูกหนี้ที่มีอายุการชำระหนี้เกิน 180 วัน และไม่มีกระแสเคลื่อนไหวซึ่งจะพิจารณาเป็นราย ๆ ใช้อัตรา การตั้งค่าเพื่อหนี้สงสัยจะสูญ 100% จากยอดหนี้ค้างค้าง โดยปี 2556 มียอดค่าเพื่อหนี้สงสัยจะสูญจากลูกหนี้การค้าลดลงจำนวน 0.11 ล้านบาท จาก ปีก่อนที่มีการตั้งค่าเพื่อหนี้สงสัยจะสูญจากลูกหนี้การค้าเพิ่มขึ้นจำนวน 0.17 ล้านบาท

สินค้าคงเหลือ-สุทธิ

บริษัทมีสินค้าคงเหลือ-สุทธิจำนวน 189.30 ล้านบาท มีจำนวนลดลงจากปี 2555 จำนวน 6.32 ล้านบาทหรือลดลงคิดเป็นร้อยละ 3.23 ใน ส่วนของนโยบายการตั้งค่าเพื่อการลดมูลค่าสินค้าสำหรับสินค้าล้าสมัยหรือเสื่อมคุณภาพ บริษัทพิจารณาจากอายุและสภาพของสินค้าเป็นหลัก กรณี เป็นสินค้าเสื่อมสภาพเร็วมีอายุเกิน 1 ปี ใช้อัตราการตั้งค่าเพื่อการลดมูลค่าสินค้า 50% ของมูลค่าสินค้าคงค้าง กรณีสินค้าเสื่อมสภาพเร็วที่มีอายุเกิน 2 ปีขึ้นไปหรือสินค้าชำรุดใช้อัตราการตั้งค่าเพื่อการลดมูลค่าสินค้า 100% ของมูลค่าสินค้าคงค้าง

ในปี 2556 บริษัทบันทึกค่าเพื่อการลดมูลค่าสินค้าจำนวน 3.95 ล้านบาท

ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์-สุทธิ

ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์-สุทธิ ในปี 2556 มีจำนวน 147.85 ล้านบาท ลดลงจากปี 2555 จำนวน 4.95 ล้านบาท สาเหตุหลักจากค่าเสื่อมราคาของทรัพย์สินจำนวน 11.94 ล้านบาท ส่วนทรัพย์สินที่เพิ่มหลักมาจากเครื่องตกแต่ง เครื่องใช้สำนักงาน รวมถึงการปรับปรุงอาคารและระบบ สาธารณูปโภค สำหรับสำนักงานสาขา และการปรับปรุงระบบสารสนเทศของบริษัทจำนวนรวม 5.68 ล้านบาท

หนี้สิน

ณ 31 ธันวาคม 2556 บริษัทมีหนี้สินรวม 206.05 ล้านบาท ประกอบด้วยหนี้สินหมุนเวียนจำนวน 178.73 ล้านบาท และหนี้สินไม่หมุนเวียน จำนวน 27.32 ล้านบาทหนี้สินรวมเปลี่ยนแปลงลดลงจาก ณ 31 ธันวาคม 2555 จำนวน 9.94 ล้านบาท หรือลดลงคิดเป็นร้อยละ 4.60 สาเหตุหลัก จากจำนวนเงินกู้ยืมระยะยาวลดลง

บริษัทมีภาระผูกพันและหนี้สินที่อาจเกิดขึ้นกับสถาบันการเงิน ดังนี้

| รายการ | หน่วย : ล้านบาท | | |
|---|-----------------|---------|--------------|
| | วงเงิน | เบิกใช้ | ยังไม่ได้ใช้ |
| แอลซีและทีอาร์ | 188.00 | 36.01 | 151.99 |
| ตั๋วสัญญาใช้เงิน | 65.00 | 10.00 | 55.00 |
| หนังสือค้ำประกัน | 30.70 | 2.11 | 28.59 |
| เงินเบิกเกินบัญชีธนาคาร | 56.50 | 6.64 | 49.86 |
| สัญญาซื้อเงินตราต่างประเทศล่วงหน้าสกุลเงิน : บาท | 220.00 | 15.33 | 204.67 |
| สัญญาซื้อเงินตราต่างประเทศล่วงหน้าสกุลเงิน : ดอลลาร์สหรัฐ | 1.15 | 0.58 | 0.57 |

ส่วนของผู้ถือหุ้น

บริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้นที่เป็นของบริษัทใหญ่ ณ 31 ธันวาคม 2556 จำนวน 310.52 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 15.73 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 5.33 จาก ณ 31 ธันวาคม 2555 ที่มีส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 294.79 ล้านบาท เป็นผลมาจากกำไรสุทธิจากการดำเนินงาน

ในปี 2556 บริษัทมีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 0.65 เท่า ลดลงจากปี 2555 ที่มีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 0.75 เท่า เนื่องจากบริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นจำนวน 16.73 ล้านบาทจากกำไรสะสมของปี ในขณะที่มีภาระหนี้สินลดลงจำนวน 13.24 ล้านบาท

สภาพคล่อง

| กระแสเงินสด | 31 ธ.ค. 2556 | 31 ธ.ค. 2555 |
|---|--------------|--------------|
| เงินสดได้มา(ใช้ไป)จากกิจกรรมดำเนินงาน | 60.45 | 56.55 |
| เงินสดสุทธิได้มา(ใช้ไป)จากกิจกรรมลงทุน | (4.60) | (5.43) |
| เงินสดสุทธิได้มา(ใช้ไป)จากกิจกรรมจัดหาเงิน | (30.23) | (46.22) |
| เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น(ลดลง) | 25.62 | 4.91 |
| เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายงวด | 49.61 | 23.90 |

บริษัทมีเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงานจำนวน 60.45 ล้านบาท โดยมีกำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงานจำนวน 84.37 ล้านบาท สินทรัพย์และหนี้สินจากการดำเนินงานเปลี่ยนแปลงสาเหตุหลักมาจาก ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นลดลงจำนวน 2.22 ล้านบาท สินค้าคงเหลือลดลงจำนวน 4.89 ล้านบาท เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น ลดลงจำนวน 9.63 ล้านบาท จ่ายผลประโยชน์พนักงานจำนวน 8.10 ล้านบาท และจ่ายภาษีเงินได้จำนวน 14.25 ล้านบาท

กระแสเงินสดจากกิจกรรมใช้ไปจากกิจกรรมลงทุนจำนวน 4.6 ล้านบาท เป็นเงินสดจ่ายเพื่อซื้อสินทรัพย์ถาวร และสินทรัพย์ประเภทซอฟต์แวร์คอมพิวเตอร์

กระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 30.23 ล้านบาท จากการจ่ายเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน จ่ายหนี้สินตามสัญญาเช่าจำนวน 23.15 ล้านบาท จ่ายดอกเบี้ยจำนวน 3.25 ล้านบาท และจ่ายเงินปันผลจำนวน 35.08 ล้านบาท โดยมีเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นเพิ่มขึ้นจำนวน 29.19 ล้านบาท

บริษัทมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 จำนวน 49.62 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 25.72 ล้านบาท เมื่อเทียบกับ ณ 31 ธันวาคม 2555

อัตราส่วนสภาพคล่อง

| | ปี 2556 | ปี 2555 |
|-------------------------------|---------|---------|
| อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า) | 2.04 | 1.98 |
| ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน) | 51.91 | 52.85 |
| ระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ย (วัน) | 59.96 | 57.42 |
| ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย (วัน) | 130.07 | 119.94 |
| วงจรเงินสด | 122.02 | 115.37 |

บริษัทมีอัตราส่วนสภาพคล่องในปี 2556 เท่ากับ 2.04 เท่า เพิ่มขึ้น 0.06 เท่าจากปี 2555 เนื่องจากมีสินทรัพย์หมุนเวียนเพิ่มขึ้นจากรายงานเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น ในขณะที่หนี้สินหมุนเวียนมีจำนวนใกล้เคียงกันกับปีก่อน

บริษัทมีระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยในปี 2556 เท่ากับ 51.91 วันใกล้เคียงกับปี 2555 ที่มีระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย 52.85 วัน ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ยปี 2556 เท่ากับ 130.07 วัน เพิ่มขึ้นจากปี 2555 เท่ากับ 10.13 วัน เนื่องจากบริษัทมีปริมาณการสั่งซื้อสินค้าเพิ่มขึ้น และระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ย ในปี 2556 เท่ากับ 59.96 เพิ่มขึ้นจำนวน 2.54 วัน จากปี 2555 การสั่งซื้อส่วนใหญ่เป็นการสั่งซื้อสินค้าจากต่างประเทศ ซึ่งมีระยะเวลาการจ่ายชำระหนี้สั้นกว่าการสั่งซื้อในประเทศ